

GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL - EUR ACC^{**1}



Stammdaten

ISIN: DE000A0NEKB0
 WKN: A0NEKB
 Fondskategorie: Aktienfonds
 Anlageschwerpunkt: Aktien
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Erstausgabepreis: 50 €
 Ausgabeaufschlag: 4,00%
 Rücknahmeabschlag: 0,00%
 Mindestzeichnung: 50 Euro
 Geschäftsjahresende: 31.07.
 Verwaltungsgebühren: 1,20% p.a.

Total Expense Ratio: 1,32% p.a.

Aktuelle Daten (19.04.2018)

Volumen: 18,8 Mio. €
 Preis: 97,57 €

Der GFS Aktien Anlage Global hat einen klaren Anlageschwerpunkt in ausgewählten Aktien. Schwerpunkt bei der Selektion einzelner Titel ist eine umfangreiche Analyse des Managements, sowie eine umfassende Auswertung der Finanzkennzahlen. Ziel der Analyse ist die Identifikation von Unternehmen, die ein gutes Chance-Risiko-Verhältnis aufweisen, um anhand der aktiven GFS-Strategie einen attraktiven Wertzuwachs für Fondsinvestoren zu erwirtschaften. Auch wenn das Fondsuniversum global aufgestellt werden kann, sind vorwiegend Small- und Mid-Caps aus der DACH-Region im Fonds vertreten. In Abhängigkeit des Börsenumfeldes können bis zu 50% der Mittel in Liquidität gehalten werden.



Kennzahlen

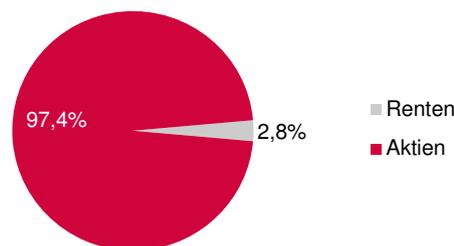
	01.01.2017 – 31.12.2017 1 Jahr	01.01.2015 – 31.12.2017 3 Jahre	01.01.2013 – 31.12.2017 5 Jahre	seit Auflage
Sharpe Ratio	2,74	1,38	1,20	0,51
Volatilität	9,1%	14,7%	13,3%	16,4%
Wertentwicklung	25,8%	64,0%	85,8%	100,4%
Max. Drawdown	-6,7%	-23,9%	-23,9%	-37,9%

Vermögensaufteilung

Top Werte

Logwin AG	10,1%
KSB	8,13%
Villeroy & Boch	7,1%
Datagroup	6,6%
MBB Industries	5,3%
Eurokai	4,4%
Gesco	4,2%
Wüstenrot&Württembergische	3,8%

Asset Allokation



Fondsmanagement

Der GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL wird von der Gutmann Finanz Strategie AG und hier insbesondere von Herrn Martin Gutmann gemanagt. Neben dem GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL bot die GFS AG bis 2016 auch eine individuelle Vermögensberatung im ganzheitlichen Ansatz an. In 2017 wurde jedoch das Augenmerk auf den Fonds gelegt, der insbesondere ein ausgewogenes Verhältnis von Chancen und Risiken anstrebt. Herr Gutmann besitzt über 30 Jahre Erfahrung im Asset Management. Die Vorläufer der GFS AG wurden in 1998 gegründet. In der aktuellen Konstellation ist die GFS seit 2008 tätig, wobei seit 2017 ausschließlich der Fonds im Fokus steht

Bewertung des GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL - EUR ACC Fonds

Fondsbeschreibung

Der GFS Aktienanlage Global wurde am 01.09.2008 aufgelegt und seitdem von Herrn Martin Gutmann betreut. Herr Gutmann greift dabei auf langjährige Erfahrungen zurück, denn bereits 1998 wurden die Grundsteine in Form eines Investmentclubs für den 10 Jahre später gegründeten Fonds gelegt. Damit weißt das Management eine konstante Tätigkeit seit fast zwei Dekaden auf.

Kompetenz und Erfahrung werden anhand eigener Analysen in einem Stockpicking-Ansatz umgesetzt. Dieser Ansatz wird sehr flexibel gehalten, um nahezu jegliche Opportunität ausnutzen zu können. Dieses Vorgehen wird praktisch seit Beginn ohne nennenswerte Veränderungen mit entsprechenden Finanzinstrumenten umgesetzt. Hierbei können neben Aktien, auch andere Finanzinstrumente, wie Derivate, sowohl zur Absicherung als auch für direkte Investitionen verwendet werden.

Aktuell ist der Fonds in über 70 Titeln investiert, wobei die 10 größten Positionen mit 55% des Fondsvermögens deutlich übergewichtet sind. Die größte Position allein steht für knapp über 10% der Gesamtmittel. Des Weiteren sind neun der 10 größten Positionen Unternehmen aus dem deutschsprachigen Small- und Midcap-Universum. Damit sind mindestens 52% der Fondsmittel in diesem Segment investiert.

Performance- und Kennzahlenentwicklung

Der Fonds wurde in 2008 zu einem sicherlich ungünstigen Zeitpunkt aufgelegt. Unmittelbar vor der globalen Finanzkrise aufgelegt, wurde gleich in 2008 der stärkste Drawdown in der Fondsgeschichte ausgewiesen. Trotz weiterer turbulenter Börsenjahre, konnte diese Kennzahl sichtlich verbessert werden. Im Betrachtungszeitraum auf ein und fünf Jahre, lag der maximale Drawdown lediglich bei -6,7% sowie bei -23,9%. Geht man davon aus, dass bei Small- und Mid-Caps tendenziell eine vergleichsweise höhere Volatilität vorherrschen müsste, weist der GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL mit einem Wert von 16,4% auf die gesamte Laufzeit betrachtet einen hervorragend niedrigen Wert auf. Hingegen wurde im gleichen Zeitraum eine Rendite von knapp 100% erreicht. Annualisiert bleibt der Fonds mit 7,8% p.a. bis zum 31.12.2017 damit hinter den eigenen Erwartungen von 10% p.a.

Allerdings gilt dies nicht für die letzten 5 Jahre der Fondshistorie. Seit 2012 hat der Fonds mit einer Rendite von über 85% bei einer Volatilität von 13,3% den Großteil seiner Gesamtrendite erzielt.

Fazit und Bewertung

Der Fonds punktet in jeder Kategorie voll. Hervorzuheben sind hier sicherlich die hohe einjährige Sharpe Ratio von 2,7 sowie die Stetigkeit und Erfahrung des Fondsmanagements. Mit einem Track Record von fast 10 Jahren sowie einer persönlichen Tätigkeit von über 30 Jahren, wird der Fonds von einem sehr erfahrenen Manager betreut. Hinzu kommt, dass eigene Gelder in großem Umfang investiert sind. In unserem Bewertungsschema erhält der GSF AKTIEN ANLAGEN GLOBAL insgesamt 5 Falken – die Höchstpunktzahl.

Interview mit dem Management des GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL:

Bitte um eine Kurzerläuterung der Strategie und was ist in Ihren Augen der USP, der diese Strategie von den anderen Fonds unterscheidet?

Meine Strategie ist Value orientiert, manchmal auch Contrarian. Dabei spielen Soft Factors, wie die Einschätzung des Managements neben den fundamentalen Daten eine wichtige Rolle. Hier basiert viel auf meiner nun 34jährigen Erfahrung.

Ergänzend zum Stock Picking wird auch auf Makro-Einschätzungen gesetzt (z.B. mit Futures auf den DAX und die Zinsen). Es werden teilweise auch Optionen eingesetzt, um vorwiegend Prämien zu vereinnahmen (z.B. werden Puts auf interessante Aktien geschrieben), um daraus einen Renditebeitrag zu generieren.

Gibt es eine Zielgröße, die Sie bei den Renditen, Volatilitäten etc. anstreben und wurde diese in der Vergangenheit erreicht?

Die Rendite bei Aktien sollte mind. 10% p.a. (auf € oder \$-Basis) im langjährigen Mittel erreichen. Das habe ich auch seit den Anfängen in 1984 für die mir anvertrauten Gelder erreicht. Bei der Einzelanlage im Fonds sind es seit Auflegung (01.09.2008) derzeit zwar nur 8,0% p.a., da damals gleich die Finanzkrise 2008 „einschlug“. Beim Sparplan sind es aber 11,5% p.a. seit Auflegung. Für die Volatilität habe ich keine direkte Zielgröße, klar ist, dass sie bei den von uns stark gewichteten Small-Caps naturgemäß höher ausfällt.

Wie schätzen Sie das aktuelle Marktumfeld ein?

Das Umfeld ist stärker herausfordernd nach den letzten drei sehr guten Börsenjahren. Die Zinswende ist wohl eingeleitet, wovon wir aber mit Short-Bundfutures auch profitieren würden. Die Selektion unterbewerteter Aktien ist etwas schwieriger geworden, da die Kurse oft besser gelaufen sind als die Gewinne. Es tauchen vermehrt negative Faktoren auf (Lohnkostendruck dürfte zunehmen, schwächerer Dollar bremst die Exporte, politische Tendenzen, wie der weltweite Trend zu mehr Nationalismus und teilweise Protektionismus sind eher negativ für die Aktien). Dennoch findet man immer wieder interessante Unternehmen mit großem Potenzial oder in Special Situations (wie Übernahmeziele oder relativ starkes Misspricing).

Welche Anlegerzielgruppe soll von Ihnen primär angesprochen werden und wie sieht gegenwärtig Ihre Investorengruppe aus?

Die Zielgruppe sind Privatanleger, die auf meine Kompetenz und Erfahrung setzen, die sich beim langjährigen Track-Record sehen lassen kann. Mein Fonds soll ein wichtiger Baustein für die langfristige Vermögenssicherung und -vermehrung sein.

Haben Sie selbst in Ihr Produkt investiert?

Ja, die ganze Familie ist investiert. Auch für unsere beiden Kinder haben wir von Geburt an Sparpläne in unseren Fonds gestartet.